



Estados Financieros

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL – DEUDA CON SUBSIDIO HABITACIONAL

Santiago, Chile.

31 de Diciembre de 2013 y 2012.

Contenido:

- Estados de Situación Financiera
- Estados de Resultados Integrales
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
- Estados de Flujo de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Cifras en miles de pesos Chilenos – M\$

**FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - DEUDA CON SUBSIDIO HABITACIONAL**

**Estados de Situación Financiera**  
**al 31 de Diciembre de 2013 y 2012**  
**(en miles de Pesos - M\$)**

	Nota	31.12.2013	31.12.2012
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	(10)	37.472	94.997
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	(8)	5.160.366	3.095.275
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activo financiero a costo amortizado	(9)	37.205.381	18.973.049
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	(11)	-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar	(12)	201.604	7.538
Otros activos		-	-
<b>Total activo corriente</b>		<b><u>42.604.823</u></b>	<b><u>22.170.859</u></b>
<b>Activo no Corriente</b>			
Activo financiero a valor razonable con efecto en resultado		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activo financiero a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Propiedades de inversión		-	-
Otros activos		-	-
<b>Total activo no corriente</b>		<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Total activo</b>		<b><u>42.604.823</u></b>	<b><u>22.170.859</u></b>

**FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - DEUDA CON SUBSIDIO HABITACIONAL**

**Estados de Situación Financiera, continuación  
al 31 de Diciembre de 2013 y 2012  
(en miles de Pesos - M\$)**

	Nota	31.12.2013 <u>M\$</u>	31.12.2012 <u>M\$</u>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(11)	12.819	6.100
Remuneraciones sociedad administradora	(25)	36.927	18.980
Otros documentos y cuentas por pagar	(12)	2.267.452	2.360.939
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos	(13)	17.444	1.951
<b>Total pasivo corriente</b>		<b><u>2.334.642</u></b>	<b><u>2.387.970</u></b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Patrimonio neto</b>			
Aportes		38.775.146	18.951.234
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		831.655	578.257
Resultado del ejercicio		2.162.304	1.232.455
Dividendos provisorios		(1.498.924)	(979.057)
<b>Total patrimonio neto</b>		<b><u>40.270.181</u></b>	<b><u>19.782.889</u></b>
<b>Total pasivo</b>		<b><u>42.604.823</u></b>	<b><u>22.170.859</u></b>

**FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - DEUDA CON SUBSIDIO HABITACIONAL**

**Estados de Resultados Integrales  
al 31 de Diciembre de 2013 y 2012  
(en miles de Pesos - M\$)**

	Nota	01.01.2013 31.12.2013 <u>M\$</u>	01.01.2012 31.12.2012 <u>M\$</u>
<b>Ingresos / pérdidas de la operación</b>			
Intereses y reajustes	(14)	2.103.606	479.337
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambios netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambios netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		595.431	1.042.374
Resultado en venta de instrumentos financieros		3.614	(3.322)
Resultados por venta de inmuebles		-	-
Ingresos por arriendo de bienes raíces		-	-
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión		-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de participación		-	-
Otros		-	-
<b>Total ingresos / pérdidas netos de la operación</b>		<b><u>2.702.651</u></b>	<b><u>1.518.389</u></b>
<b>Gastos</b>			
Depreciaciones		-	-
Remuneración del comité de vigilancia		(4.090)	(4.077)
Comisión de administración	(25)	(328.727)	(152.755)
Honorarios por custodia y administración		(149.851)	(67.278)
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	(27)	(57.679)	(61.824)
<b>Total gastos de operación</b>		<b><u>(540.347)</u></b>	<b><u>(285.934)</u></b>
<b>Utilidad / (pérdida) de la operación</b>		<b><u>2.162.304</u></b>	<b><u>1.232.455</u></b>
<b>Costos financieros</b>		-	-
<b>Utilidad / (pérdida) antes de impuesto</b>		<b><u>2.162.304</u></b>	<b><u>1.232.455</u></b>
<b>Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior</b>		-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b><u>2.162.304</u></b>	<b><u>1.232.455</u></b>
Otros resultados integrales:			
Otros resultados que se reclasificaran a resultado en periodos posteriores		-	-
Cobertura de Flujo de Caja		-	-
Ajustes por Conversión		-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros Ajustes al Patrimonio Neto		-	-
Total otros resultados que se reclasificaran a resultado en periodos posteriores		-	-
Otros resultados que no se reclasificaran a resultado en periodos posteriores		-	-
<b>Total de otros resultados integrales</b>		<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Total resultado integral</b>		<b><u>2.162.304</u></b>	<b><u>1.232.455</u></b>

**FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - DEUDA CON SUBSIDIO HABITACIONAL**

**Estados de Cambios en el Patrimonio Neto  
al 31 de Diciembre de 2013 y 2012  
(en miles de Pesos - M\$)**

31.12.2013

	Otras Reservas									
	Aportes	Cobertura	Conversion	Inversiones	Otras	Total	Resultados	Resultado del	Dividendos	Total
	M\$	de Flujo de	M\$	valorizadas por	M\$	M\$	Acumulados	Año	Provisorios	M\$
		Caja		el método de la			M\$	M\$	M\$	M\$
		M\$		participación						
Saldo inicio	18.951.234	-	-	-	-	-	831.655	-	-	19.782.889
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>18.951.234</b>	-	-	-	-	-	<b>831.655</b>	-	-	<b>19.782.889</b>
Aportes	19.958.958	-	-	-	-	-	-	-	-	19.958.958
Repartos de patrimonio	(135.046)	-	-	-	-	-	-	-	-	(135.046)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.498.924)	(1.498.924)
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	2.162.304	-	2.162.304
- Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>38.775.146</b>	-	-	-	-	-	<b>831.655</b>	<b>2.162.304</b>	<b>(1.498.924)</b>	<b>40.270.181</b>

31.12.2012

	Otras Reservas									
	Aportes	Cobertura	Conversion	Inversiones	Otras	Total	Resultados	Resultado del	Dividendos	Total
	M\$	de Flujo de	M\$	valorizadas por	M\$	M\$	Acumulados	Año	Provisorios	M\$
		Caja		el método de la			M\$	M\$	M\$	M\$
		M\$		participación						
Saldo inicio	17.085.663	-	-	-	-	-	973.894	-	(395.637)	17.663.920
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	(395.637)	-	395.637	-
<b>Subtotal</b>	<b>17.085.663</b>	-	-	-	-	-	<b>578.257</b>	-	-	<b>17.663.920</b>
Aportes	1.865.571	-	-	-	-	-	-	-	-	1.865.571
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(979.057)	(979.057)
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.232.455	-	1.232.455
- Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>18.951.234</b>	-	-	-	-	-	<b>578.257</b>	<b>1.232.455</b>	<b>(979.057)</b>	<b>19.782.889</b>

**FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - DEUDA CON SUBSIDIO HABITACIONAL**

**Estados de Flujos de Efectivo  
al 31 de Diciembre de 2013 y 2012  
(en miles de Pesos - M\$)**

	Nota	31.12.2013 <u>M\$</u>	31.12.2012 <u>M\$</u>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>			
Cobro de arrendamientos de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		(76.450.555)	(62.697.407)
Ventas de activos financieros		55.717.383	61.271.529
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de Cuentas y documentos por cobrar		2.744.713	792.695
Pagos de Cuentas y documentos por pagar		(709.351)	(433.188)
Otros gastos de operación pagados		(461.434)	(97.977)
Otros ingresos de operación percibidos		776.731	-
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b><u>(18.382.513)</u></b>	<b><u>(1.164.348)</u></b>
<b>Flujo de efectivo originado por actividades de inversión</b>			
Cobro de arrendamientos de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		-	-
Ventas de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>		<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>			
Obtención de préstamos		-	-
Pago de préstamos		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos		-	-
Pago de otros pasivos financieros		-	-
Aportes		19.958.958	1.865.571
Repartos de patrimonio		(135.046)	-
Repartos de dividendos		(1.498.924)	(979.057)
Otros		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b><u>18.324.988</u></b>	<b><u>886.514</u></b>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente</b>		<b><u>(57.525)</u></b>	<b><u>(277.834)</u></b>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		94.997	372.831
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	(10)	<b><u>37.472</u></b>	<b><u>94.997</u></b>

# FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL – DEUDA CON SUBSIDIO HABITACIONAL

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012  
(En miles de Pesos – M\$)

### **NOTA N°1 – Información General**

El Fondo de Inversión Larraín Vial Deuda con Subsidio Habitacional, es un Fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Avda. El Bosque Norte # 0177 piso 3 Las Condes.

El objetivo del Fondo será invertir sus recursos principalmente en mutuos hipotecarios endosables del artículo 69 número 7, de la Ley General de Bancos, y del artículo 21 bis del decreto con fuerza de ley N° 251, de 1931, u otros otorgados por entidades autorizadas por ley y en letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras, correspondientes a créditos hipotecarios complementarios a subsidios habitacionales promovidos u otorgados por el Ministerio de Vivienda y Urbanismo (MINVU).

El Fondo tendrá una duración de 21 años a contar del día en que la Superintendencia apruebe el Reglamento Interno, prorrogable sucesivamente por períodos de 1 año cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes. Dicha Asamblea Extraordinaria de Aportantes deberá celebrarse con al menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha en que se produzca el vencimiento del plazo de duración del Fondo.

Con fecha 27 de mayo de 2010, mediante Res. Ex N° 321, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento interno vigente a la fecha de los presentes estados financieros.

Las cuotas del Fondo de inversión fueron inscritas en el Registro de Valores bajo el N° 269 de fecha 27 de mayo de 2010.

Según Resolución Exenta N° 413 con fecha 4 de julio de 2011, se aprueba las modificaciones al Reglamento Interno, relacionadas con el nombre del fondo pasando a denominarse "Fondo de Inversión Larraín Vial Deuda con Subsidio Habitacional", y con la política de inversión del fondo, modificando los artículos 1°, 4°, 8°, 9°, 12°, 13° y 14° y el Anexo A. Tal modificación fue acordada en Asamblea Extraordinaria de Aportantes celebrada con fecha 29 de abril de 2011 ante el Sr. Andrés Keller Quiral, Notario Suplente del Titular de la Octava Notaría de Santiago don Andrés Rubio Flores.

Según Resolución exenta N° 425 con fecha 15 de julio de 2011, se rectifica la Resolución Exenta N° 413 de 4 de julio de 2011, que aprobó las modificaciones al Reglamento Interno y texto tipo de contrato de suscripción de cuotas de Fondo de Inversión Larraín Vial Deuda DS04, que paso a denominarse Fondo de Inversión Larraín Vial Deuda con subsidio habitacional.

Según Resolución exenta N° 230 con fecha 06 de junio de 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros aprueba las modificaciones al Reglamento Interno, consistentes en ampliar de 24 a 27 meses el plazo de excepción de vigencia, de los límites de inversión de los activos del fondo.



FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL – DEUDA CON SUBSIDIO HABITACIONAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012  
(En miles de Pesos – M\$)

**NOTA N°1 – Información General, continuación**

Según Resolución exenta N° 125 con fecha 18 de abril de 2013, la Superintendencia de Valores y Seguros aprueba las modificaciones al Reglamento Interno, relacionadas con la política de disminuciones de capital del Fondo. Tales modificaciones fueron acordadas en asamblea extraordinaria de aportantes celebrada con fecha 20 de noviembre de 2012.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por la sociedad Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos. La sociedad administradora fue autorizada mediante Resolución Exenta N° 764 de fecha 06 de Noviembre de 2009.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFILVADS04. La clasificación de riesgo de las cuotas es Primera Clase Nivel 2, emitida por ICR Chile Clasificadora de Riesgo con fecha Julio de 2013.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración el 20 de marzo de 2014.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012  
(En miles de Pesos – M\$)

**NOTA N°2 – Bases de preparación**

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

**(a) Declaración de Cumplimiento**

Los presentes estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, han sido preparados de acuerdo a las normas e interpretaciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), según Oficio Circular N° 592 de fecha 06 de abril de 2010, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Lo anterior sin perjuicio que la Superintendencia de Valores y Seguros puede pronunciarse respecto de su aplicabilidad, aclaraciones excepciones y restricciones en la aplicación de las NIIF.

**(b) Base de Medición**

Los Estados Financieros, han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado son valorizados al valor razonable.

**(c) Período Cubierto**

Los presentes estados financieros del Fondo Deuda con Subsidio Habitacional comprenden los siguientes periodos:

- Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- Estados de Resultados Integrales, para los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- Estados de Flujos de Efectivo para los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto para los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012  
(En miles de Pesos – M\$)

**NOTA N°2 – Bases de preparación, Continuación**

**(d) Conversión de Moneda Extranjera**

**i) Moneda funcional y de presentación**

La administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo sus principales transacciones las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos.

El Fondo no tiene ajustes por tipo de cambio.

**ii) Transacciones y Saldos en moneda extranjera y unidades de reajustes**

Las transacciones en monedas extranjeras son registradas al tipo de cambio de la respectiva moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de transacción. Al cierre de cada Estado de Situación Financiera, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras son traducidos al tipo de cambio vigente de la respectiva moneda.

El Fondo no tiene ajustes por tipo de cambio.

<b>Paridad Vigente</b>	<b>31-12-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
Unidad de fomento (UF)	23.309,56	22.840,75

**(e) Juicios y Estimaciones Contables Críticas**

La preparación de estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, corresponden a:

Activos Financieros a valor razonable con efectos en resultado.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012  
(En miles de Pesos – M\$)

**NOTA N°2 – Bases de preparación, Continuación**

**Valor razonable**

El Fondo mide los valores razonables de los instrumentos para negociación y contratos de derivados financieros usando la siguiente jerarquía de métodos que refleja la importancia de las variables utilizadas al realizar las mediciones:

**Nivel 1:** El precio de mercado cotizado (no ajustado) en un mercado activo para instrumento idéntico.

**Nivel 2:** Técnicas de valuación basadas en factores observables, ya sea en forma directa (es decir, como precios) o indirecta (es decir, derivados de precios). Técnicas de valuación en base a factores observables. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos similares en mercados que son considerados poco activos; u otras técnicas de valuación donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado.

**Nivel 3:** Técnicas de valuación que usan factores significativos no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valuación incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre los instrumentos.

El Fondo determina el fair valué de sus instrumentos financieros utilizando el nivel 1.

**(f) Remuneración de la Sociedad Administradora**

Corresponde a la comisión de Administración del Fondo, esta es fija de hasta un 1,19% anual sobre el valor de los activos indicados en los números 1) y 2) del artículo 9° del Reglamento Interno del Fondo, dicha comisión incluye el IVA.

La comisión fija se pagará mensualmente del Fondo dentro de los primeros cinco días hábiles del mes siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible la comisión que se deduce.

Para mayor detalle ver Nota 25 letra(a).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012  
(En miles de Pesos – M\$)

**NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados**

**(a) Activos y Pasivos Financieros**

(i) Reconocimiento y medición inicial

Inicialmente, El Fondo reconoce un activo o pasivo financiero a valor razonable más, en el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambio en resultados, los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

(ii) Clasificación

Inicialmente, un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

\* El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y

\* Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Si un activo financiero no cumple estas dos condiciones, es medido a valor razonable.

El Fondo evalúa un modelo de negocio a nivel de la cartera ya que refleja mejor el modo en el que es gestionado el negocio y en que se provee información a la administración.

Al evaluar si un activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales, el Fondo considera:

\* Las políticas y los objetivos de la administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica;

\* Cómo evalúa la administración el rendimiento de la cartera;

\* Si la estrategia de la administración se centra en recibir ingresos por intereses contractuales;

\* El grado de frecuencia de ventas de activos esperadas;

\* Las razones para las ventas de activos; y

\* Si los activos que se venden se mantienen por un período prolongado en relación a su vencimiento contractual o se venden prontamente después de la adquisición o un tiempo prolongado antes del vencimiento.

Los activos financieros mantenidos para negociación no son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener el activo para recolectar los flujos futuros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012  
(En miles de Pesos – M\$)

**NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados, continuación**

**(a) Activos y Pasivos Financieros (continuación)**

(iii) Baja

El Fondo da de baja en su estado de situación financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por el Fondo es reconocida como un activo o un pasivo separado. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce en la utilidad del ejercicio de efectivo contractuales.

(iv) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el balance su monto neto, cuando y sólo cuando el Fondo tiene el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(v) Valorización a costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

(vi) Medición de valor razonable

El valor razonable de un activo a pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. El Fondo estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente. Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012  
(En miles de Pesos – M\$)

**NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados, continuación**

**(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación**

El Fondo incorporara todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

(vii) Identificación y medición del deterioro

La Administradora evalúa permanentemente si existe evidencia objetiva que los activos financieros no reconocidos al valor razonable con cambio en resultado están deteriorados, exceptuando los créditos y cuentas por cobrar a clientes. Estos activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

**(b) Instrumentos de Inversión al Valor Razonable con Cambios en Resultados**

El Fondo designa algunos de los instrumentos de inversión a valor razonable, con los cambios en el valor razonable reconocidos inmediatamente en resultados según lo descrito en nota de criterios contables 3a. (vi).

Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro utilidad neta de operaciones financieras en el estado de resultados.

**(c) Ingreso y Gastos por Intereses y Reajustes**

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultado usando la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el fondo estima los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero.

El cálculo de la tasa efectiva incluye todas las comisiones que formen parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

Los ingresos y Gastos por interés presentados en el estado de resultado incluyen intereses sobre activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado.

Los ingresos de los Fondos de Inversión se reconocen diariamente en el resultado del ejercicio. Estos provienen por las ventas de los activos financieros (realizado) y por la valorización de estos Instrumentos (devengado).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012  
(En miles de Pesos – M\$)

**NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados, continuación**

**(c) Ingreso y Gastos por Intereses y Reajustes, continuación**

Adicionalmente bajo este rubro se incluyen los resultados netos por liquidación de posiciones en instrumentos financieros y otras diferencias netas de valores razonables y de cambio.

Se valorizan a valor razonable y se miden a costo amortizado.

Los gastos de los Fondos de Inversión se reconocen diariamente en el resultado. Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros. Los gastos de cargo del Fondo corresponden principalmente a: comisiones, derechos de bolsa, honorarios profesionales y otros estipulados en el artículo N° 24 del reglamento interno.

Se valorizan a valor razonable y se miden a costo amortizado.

**(d) Ingresos por Dividendos**

Los ingresos por dividendo se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

**(e) Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales de Fondo de Inversión Deuda con Subsidio Habitacional en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Sociedad. La sociedad ha definido como política distribuir a lo menos un 80% de los "Beneficios Netos Percibidos" por el Fondo durante el ejercicio. Para estos efectos, se considerará por "Beneficios Netos Percibidos" por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

Al 31 de diciembre de 2013 el Fondo ha distribuido dividendos por la suma de M\$ 1.498.924.-

**f) Cuentas y Documentos por Cobrar y Pagar por Operaciones**

Los montos por cobrar y pagar por operaciones representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012  
(En miles de Pesos – M\$)

**NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados, continuación**

**(g) Otros Activos y pasivos**

**Otros Activos:**

A la fecha de presentación de estos estados financieros el Fondo no tiene otros activos que informar

**Otros Pasivos:**

Corresponderán a saldos acreedores que cubren obligaciones presentes, en el Fondo de Inversión realizadas diariamente por concepto de Gastos de cargo del fondo, tales como, Auditoría Externa, Clasificación de Riesgo, Corretaje de Valores, Custodia de Valores Nacional e Internacional, Publicaciones Legales, Comité de Vigilancia, entre otros.

Se valorizan a valor razonable y se miden a costo amortizado.

**(h) Efectivo y Equivalentes al Efectivo**

El efectivo y equivalente al efectivo incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes menos los sobregiros bancarios. En el estado de situación financiera, los sobregiros se clasifican como obligaciones con bancos e instituciones financieras, además se incluye en este rubro aquellas inversiones de muy corto plazo en cuotas de fondos mutuos utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de alta liquidez, fácilmente convertibles en montos determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

**(i) Aportes (Capital Pagado)**

Los aportes que integren el Fondo quedarán expresados en Cuotas de Participación del Fondo ("Cuotas"), nominativas, unitarias, de igual valor y características. El valor cuota del fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas.

Las Cuotas serán valores de oferta pública. Asimismo, las Cuotas serán inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia y registradas en la Bolsa de Comercio de Santiago y/o en otras bolsas de valores del país o del extranjero.

Las Cuotas del Fondo serán emitidas de acuerdo a las condiciones que determine la Administradora o la Asamblea de Aportantes, según el caso, y su colocación podrá hacerse directamente por la Administradora o a través de intermediarios.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012  
(En miles de Pesos – M\$)

**NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados, continuación**

**(j) Derecho a Retiro**

El Fondo podrá efectuar disminuciones de capital en la forma, condiciones y plazos que señale el Reglamento Interno.

El valor de las cuotas de los Aportantes que ejerzan el derecho a retiro, se pagará dentro del plazo de 60 días contados desde la celebración de la Asamblea Extraordinaria de Aportantes en la que se tomó el acuerdo que da origen al derecho de retiro, o bien, dentro del plazo mayor que fije la Asamblea Extraordinaria de Aportantes, el cual no podrá ser superior a 180 días.

**(k) Tributación**

El Fondo está domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

El Fondo se encuentra exento del pago de impuesto a la renta, en virtud de haberse constituido al amparo de la Ley N° 18.815, Título VII. En consideración a lo anterior, no se ha registrado efecto en los Estados Financieros por concepto de impuesto a la renta e impuestos diferidos.

**(l) Provisiones y Pasivos Contingentes**

Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros, surgida como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio del Fondo, con monto y momento de pago inciertos, se registran en el estado de situación financiera como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima cancelar al futuro.

Las provisiones se cuantifican teniendo como base la información disponible a la fecha de emisión de los estados financieros.

Un pasivo contingente es toda obligación surgidas a partir de hechos pasados y cuya existencia quedará confirmada en el caso de que lleguen a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Fondo.

**(m) Segmentos**

El Fondo mantiene una línea uniforme de negocios por lo tanto no es necesario aplicar segmentos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012  
(En miles de Pesos – M\$)

**NOTA N° 4 – Nuevas normas y enmiendas emitidas y no vigentes**

**Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera**

La Administradora del Fondo, ha decidido aplicar anticipadamente la NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en noviembre de 2009 y modificada en junio de 2010 y diciembre de 2011) según lo requerido por el Oficio Circular N°592 de la Superintendencia de Valores y Seguros. La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros bajo el alcance de NIC 39, Instrumentos Financieros. Específicamente, NIIF 9 exige que todos los activos financieros sean clasificados y posteriormente medidos ya sea al costo amortizado o a valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja y banco contractuales de los activos financieros.

Como es exigido por NIIF 9, los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si (i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y (ii) los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto total adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, la Sociedad podría elegir designar en el reconocimiento inicial de un instrumento de deuda que cumpla con los criterios de costo amortizado para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un descalce contable. En el período actual, la Sociedad no ha decidido designar medir a valor razonable con cambios en resultados ningún instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado.

Los instrumentos de deuda que son posteriormente medidos a costo amortizado están sujetos a deterioro.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones) son clasificadas y medidas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que el instrumento de patrimonio no sea mantenido para negociación y es designado por la Administradora para ser medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Si el instrumento de patrimonio es designado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, todas las pérdidas y ganancias de su valorización, excepto por los ingresos por dividendos los cuales son reconocidos en resultados de acuerdo con NIC 18, son reconocidas en otros resultados integrales y no serán posteriormente reclasificados a resultados.

La aplicación de NIIF 9 ha sido reflejada en el estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2013 y 2012.

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL – DEUDA CON SUBSIDIO HABITACIONAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012  
(En miles de Pesos – M\$)

**NOTA N° 4 – Nuevas normas y enmiendas emitidas y no vigentes, continuación**

**a) Las siguientes nuevas Normas y Enmiendas han sido adoptadas en estos estados financieros.**

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidado</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), <i>Estados Financieros Separados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, <i>Mediciones de Valor Razonable</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados (2011)</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIC 1, <i>Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
NIIF 1, <i>Adopción por Primera Vez de IFRS – Préstamos gubernamentales</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Mejoras Anuales Ciclo 2009 – 2011 – Modificaciones a cinco NIIFs	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 – Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012  
(En miles de Pesos – M\$)

**NOTA N° 4 – Nuevas normas y enmiendas emitidas y no vigentes, continuación**

La aplicación de estas Normas y Enmiendas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

**b) Las siguientes nuevas Enmiendas y Nuevas Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:**

<b>Enmiendas a NIIFs</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
<i>Entidades de Inversión</i> – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 36, <i>Deterioro de Activos- Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 39, <i>Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014

<b>Nuevas Interpretaciones</b>	
CINIIF 21, Gravámenes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

La Administración del Fondo estima que la futura adopción de las Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012  
(En miles de Pesos – M\$)

**NOTA N° 5– Política de inversión del fondo**

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, según Res. Ex. Nro. 321, de fecha 27 de mayo de 2010, la información señalada se encuentra disponible para todo el público, en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Avda. El Bosque Norte # 0177 piso 3 Las Condes, en el sitio web [www.larrainvial.com](http://www.larrainvial.com) y en las oficinas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

El objetivo del Fondo será invertir sus recursos principalmente en mutuos hipotecarios endosables del artículo 69 número 7, de la Ley General de Bancos, y del artículo 21 bis del decreto con fuerza de ley N° 251, de 1931, u otros otorgados por entidades autorizadas por ley y en letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras, correspondientes a créditos hipotecarios complementarios a subsidios habitacionales promovidos u otorgados por el Ministerio de Vivienda y Urbanismo (MINVU).

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que mantengan en caja y bancos:

**Límites máximos**

- Mutuos hipotecarios endosables, u otros otorgados por entidades autorizadas por ley, que sean complementarios a subsidios habitacionales promovidos u otorgados por el MINVU. 100%
- Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras que sean complementarios a subsidios habitacionales promovidos u otorgados por el MINVU. 100%
- Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido registrada en la Superintendencia respectiva. 30%
- Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción. 30%
- Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizadas por éstas. 30%

El Fondo podrá realizar operaciones de ventas con compromiso de compra y operaciones de compra con compromiso de venta, las cuales deberán ajustarse a precios similares a los que habitualmente prevalecen en el mercado, en caso de existir una referencia, cuidando de no exceder los máximos y mínimos según se trate de adquisiciones o enajenaciones, respectivamente. Estas operaciones deberán celebrarse con emisores cuya clasificación de riesgo sea igual o mejor que A y N-2 conforme a las categorías de clasificación establecidas en los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N° 18.045, y siempre y cuando sean entidades debidamente autorizadas y fiscalizadas por la Superintendencia. Los plazos máximos establecidos en ellas para ejercer el compromiso no podrán ser superiores a 365 días y se podrán invertir en estas operaciones hasta un 25 % del activo total del Fondo. Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo podrá efectuar en bolsas de valores operaciones distintas de las señaladas en este párrafo, cuando ellas estén incorporadas en los sistemas bursátiles.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012  
(En miles de Pesos – M\$)

**NOTA N° 5– Política de inversión del Fondo, continuación**

**Límites máximos**

En la inversión de sus recursos se observarán los siguientes límites máximos por tipo de instrumento:

- Mutuos hipotecarios endosables del artículo 69 número 7, de la Ley General de Bancos, y del artículo 21 bis del decreto con fuerza de ley N° 251, de 1931, u otros otorgados por entidades autorizadas por ley, que sean complementarios a subsidios habitacionales promovidos u otorgados por el MINVU. 100%
- Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras que sean complementarios a subsidios habitacionales promovidos u otorgados por el MINVU. 100%
- Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido registrada en la Superintendencia respectiva. 30%
- Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción. 30%
- Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas. 30%

Además de los límites indicados anteriormente, en la inversión de los recursos del Fondo deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión respecto del emisor de cada instrumento:

- Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile o la Tesorería General de la República. 25%
- Inversión en instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile o la Tesorería General de la República. 30%
- Inversión en instrumentos o valores emitidos por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas. 25%

Adicionalmente, el Fondo no podrá adquirir mutuos o letras de créditos que representan más de un 40% de las viviendas de un mismo "proyecto habitacional", según dicho término es definido en el artículo 4° del DS04 del MINVU.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012  
(En miles de Pesos – M\$)

**NOTA N° 6 – Riesgo Financiero**

La política de inversiones del Fondo establece en términos generales el marco dentro del cual se definen las estrategias de inversión y apunta a acotar los riesgos en los cuales se puede incurrir. Dentro de este marco el Fondo circunscribe su accionar de acuerdo a ciertos parámetros predefinidos.

**Gestión de Riesgo y Control Interno**

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la Circular N° 1.869 de 2010 de la Superintendencia de Valores y Seguros, Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos ha elaborado y puesto en práctica de manera formal, políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la Administradora.

Tales políticas y procedimientos buscan identificar, minimizar y controlar los riesgos a los que están expuestos los fondos, estableciendo roles y responsabilidades, órganos de control, y mecanismos de divulgación de la información, necesarios para establecer, implementar y mantener un proceso de gestión de riesgos, acorde con la estructura, tamaño y volumen de operación actual y previsto a futuro de la Administradora.

A partir de estas políticas y procedimientos se destacan las siguientes revelaciones:

**Riesgo de Mercado:**

El riesgo de mercado está asociado a las variaciones de precio de los distintos activos que componen el portafolio de inversiones del Fondo. Este riesgo depende fundamentalmente de la volatilidad de los precios y de la correlación de los diferentes tipos de activos financieros (precios, tipos de cambio, tasa de interés).

El Fondo no mantiene una política de administración de riesgos de mercado activa, dado que invierte principalmente en mutuos hipotecarios endosables correspondientes a créditos hipotecarios complementarios a subsidios habitacionales promovidos u otorgados por el Ministerio de Vivienda y Urbanismo (MINVU) ofreciendo una renta de largo plazo con un riesgo de crédito acotado. Complementariamente, el Fondo también puede invertir en letras hipotecarias, instrumentos securitizados, títulos emitidos o garantizados por el Estado o Banco Central o Instituciones Financieras de Chile.

I. Riesgo de Precio.

Para mitigar el riesgo precio, el Fondo evalúa a través de tasaciones expertas independientes y evaluaciones expertas del fondo, cada uno de los conjuntos o de las viviendas a financiar por medio de Mutuos Hipotecarios Endosables, paralelamente invierte de manera diversificada a lo largo del país y exige una relación deuda garantía mínima de un 80%.

II. Riesgo Cambiario

El Fondo no posee riesgo cambiario.

La moneda funcional de Fondo corresponde al Peso Chileno.



FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - DEUDA CON SUBSIDIO HABITACIONAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012  
(En miles de Pesos – M\$)

**NOTA N° 6 – Riesgo Financiero, continuación**

La distribución de las monedas de origen de los instrumentos en que invierte el Fondo, son los siguientes:

Moneda	% de la cartera
	2013
Pesos Chilenos	100%

I. Riesgo de inflación

El Fondo posee todos sus contratos de mutuos hipotecarios endosables en UF, por lo tanto no posee riesgo de inflación.

II. Instrumentos Derivados.

El Fondo no está expuesto a los factores de riesgo asociados a este tipo de instrumentos, dado que su cartera de inversión no posee contratos de este tipo de instrumentos.

III. Tipo de activos financieros.

Los instrumentos financieros que componen el Fondo son los siguientes:

Activo Financiero	Diciembre 2013		Diciembre 2012	
	Monto M\$	(%)	Monto M\$	(%)
Mutuos Hipotecarios	37.205.381	87,33%	18.973.049	85,58%
Depósitos de bancos e instituciones financieras	-	-	3.095.275	13,96%
Instrumentos en pacto	5.160.366	12,11%	-	-
<b>Total</b>	<b>42.371.747</b>	<b>99,44%</b>	<b>22.068.324</b>	<b>99,54%</b>

La distribución por zona geográfica de las principales inversiones del Fondo es la siguiente:

Zona Geográfica o País (Chile)	Diciembre -2013
Región Metropolitana	44,2%
Séptima Región	18,2%
Quinta Región	15,6%
Octava Región	9,5%
Cuarta Región	4,6%
Sexta Región	3,0%
Otras Regiones	4,9%

# FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - DEUDA CON SUBSIDIO HABITACIONAL

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012  
(En miles de Pesos – M\$)

### NOTA N° 6 – Riesgo Financiero, continuación

Los activos clasificados que componen el Fondo de acuerdo a su medio de valorización son los siguientes

- Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos.
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del Nivel 1.
- Nivel 3: Inputs de precios que no están basados en datos de mercados observados.

Activo Financiero	Monto Valorizado (%)	
	Nivel 1	Nivel 3
Instrumentos de deuda	12,11%	-
Mutuos Hipotecarios Endosables	-	87,72%

Las fuentes de valorización utilizados por el Fondo, corresponde preferentemente a precios informados directamente desde la Bolsa de Comercio de Santiago (“Nivel 1”) y a través de un proveedor de precios de instrumentos financieros (“Nivel 2”). En el caso de los mutuos hipotecarios, estos son clasificados como nivel 3, dado a que son valorizados por un tercero, y no corresponde ser difundidos en medio masivos.

#### Riesgo de Crédito:

Los fondos están expuesto al riesgo crédito, el cual está asociado a la posibilidad que una contraparte sea incapaz de pagar sus obligaciones al vencimiento de estas.

Es por ello, que en la gestión de éste riesgo, el Fondo posee una serie de límites, controles y monitoreo con el propósito de reducir su exposición ante éste.

- I. Por Activos financieros (Mutuos Hipotecarios Endosables y depósitos a plazo).

El nivel de riesgo permitido para la cartera, es determinado por el Comité de Inversiones y es medido periódicamente e informado a las áreas competentes para su seguimiento y cumplimiento, basado en políticas y lineamientos de inversión definidas para el Fondo y junto a su reglamento interno, detallándose los siguientes aspectos de control:

- Límite de Concentración de Emisor.
- Límite de inversión por tipo de instrumento.
- Relación Deuda Garantía Mínima exigida
- Plazo no superior a 20 años
- Límite de inversión por región, entre otros.

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - DEUDA CON SUBSIDIO HABITACIONAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012  
(En miles de Pesos – M\$)

**NOTA N° 6 – Riesgo Financiero, continuación**

La clasificación de riesgo de los instrumentos de deuda que conforman al Fondo, es la siguiente:

Clasificación de Riesgo del Instrumentos	Exposición (%)	
	Diciembre -13	Diciembre -12
N-1	11,41%	100%
N/A	0,61	-
AAA	0,09%	-

Duración de los instrumentos de deuda (días)	Exposición (%)	
	Diciembre -2013	Diciembre - 2012
1 - 90	12,11%	13,96%
91 – 365	0%	0%

I. Operación a plazo

El riesgo de crédito de las operaciones a plazo consiste en la probabilidad de incumplimiento de una entidad contraparte frente a sus obligaciones a plazo hacia el Fondo.

El Fondo toma pactos de promedio de 1 mes, como mínimo de clasificaciones A y N-2 de instituciones bancarias.

I. Deudores por venta

Distribución de cuotas del Fondo: Las cuotas del Fondo, son distribuidas a través de agentes colocadores, los cuales asumen el riesgo de la operación, que no implican un riesgo de crédito  
Venta de instrumentos financieros: El Fondo no posee deudores por venta ya que se operan bajo la modalidad de entrega contra pago, por lo que no existe riesgo de crédito implícito en la operación.

II. Deudores por colocación de mutuos hipotecarios

Este riesgo es está relacionado a la posibilidad de incumplimiento de sus obligaciones respecto a la colocación de mutuos hipotecarios.

Para mitigar la exposición de la cartera de mutuos, el fondo ha implementado una serie de políticas respecto al otorgamiento de créditos, los cuales incorporan distintos niveles de evaluación, en base a criterios pre-establecidos sobre los potenciales clientes.

I. Cuentas por cobrar

Cuentas por Cobrar	Diciembre 2013 M\$
Mutuos por Cobrar	168.906
Mutuos en Transito	24.246
Seguros por Cobrar	8.452
<b>Total</b>	<b>201.604</b>

# FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - DEUDA CON SUBSIDIO HABITACIONAL

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012  
(En miles de Pesos – M\$)

### NOTA N° 6 – Riesgo Financiero, continuación

#### Riesgo de Liquidez:

El riesgo de liquidez se refiere a la capacidad del Fondo de cumplir con sus compromisos de pago sin incurrir en costos financieros excesivos. Estos compromisos corresponden tanto a los pagos requeridos por las operaciones financieras propias del fondo como por los requerimientos de disminución de capital (rescates) solicitados por los aportantes.

El Fondo mantiene como política un mínimo del 1% de sus activos, invertidos en activos de alta liquidez compuestos de: saldos en caja y bancos, títulos de deuda y depósitos a plazo con vencimientos inferiores a un año. Adicionalmente, el Fondo busca mantener una razón de uno a uno entre sus activos de alta liquidez mencionados y sus pasivos líquidos compuestos por: cuentas por pagar, provisiones, comisiones y dividendos por pagar, y otros pasivos circulantes.

Por otra parte, el Fondo no posee stock de inmuebles previos a la venta de mutuos hipotecarios, los cuales son gestionados por un tercero; dado lo anterior, el Fondo no posee riesgo de liquidez relacionado a este tipo de activos.

Resumen del Fondo:

TIPO	TOTAL M\$ Diciembre - 2013	TOTAL M\$ Diciembre - 2012
Total Activo	42.604.823	22.170.859
Patrimonio	40.270.181	19.782.889
Activos Financieros	42.365.747	22.068.324
Efectivo	37.472	94.997
Total Pasivo	2.334.642	2.387.970

#### Concentración de Emisor

La concentración de los principales emisores de instrumentos financieros respecto al patrimonio del Fondo es la siguiente:

Emisor (% Exposición)	Diciembre-2013
CHILE	4,67%
ITAU	2,85%
BICE	1,69%
ESTADO	1,61%
BANCO CENTRAL	0,61%
BCI	0,43%
BBVA	0,20%
PENTA	0,05%
SECURITY	0,00%
SANTANDER CHILE	0,00%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012  
(En miles de Pesos – M\$)

**NOTA N° 6 – Riesgo Financiero, continuación**

**Gestión de Riesgo de Capital:**

El capital del Fondo, está representado por las cuotas emitidas y pagadas, aprobadas por la SVS el 27 de mayo del 2012 bajo resolución exenta N° 269.

El importe del mismo puede variar por nuevas emisiones de cuotas acordadas en Asamblea de Aportantes y por disminución de capital de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo.

El objetivo del Fondo, es salvaguardar la capacidad del mismo, con el objetivo de proporcionar rentabilidad para los aportantes y mantener una sólida base de capital y así apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, el fondo podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los aportantes, restituir capital, emitir nuevas cuotas o vender activos para reducir deuda.

La Administradora podrá contratar créditos bancarios de corto plazo, mediano y largo plazo por cuenta del Fondo, con un plazo de vencimiento que no podrá exceder del plazo de duración del Fondo, hasta por una cantidad equivalente al 49% del patrimonio del Fondo.

El Fondo también podrá endeudarse emitiendo bonos regulados por el Título XVI de la ley N° 18.045, los cuales podrán ser colocados en bolsas nacionales o extranjeras. En este caso, el Fondo se sujetará al límite indicado en el título precedente.

Sin perjuicio de lo anterior, la suma de los pasivos indicados en este artículo y de los gravámenes y prohibiciones, no podrán exceder del 50% del patrimonio del Fondo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012  
(En miles de Pesos – M\$)

**NOTA N° 7 - Juicios y estimaciones contables críticas**

**1. Estimación Contable**

La Administración hace estimaciones y formula supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez van a ser equivalentes a los resultados reales relacionados.

Como estimación contable, los gastos de cargo del Fondo se provisionarán diariamente de acuerdo al presupuesto mensual de gastos del Fondo elaborado por la Administradora, dicho presupuesto es elaborado en relación a las estimaciones de los gastos indicados en su Reglamento Interno, que a su juicio estimen necesario para el correcto funcionamiento de las actividades del fondo.

**2. Juicios Contables**

**2.1 Moneda funcional**

La Administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo de Inversión.

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - DEUDA CON SUBSIDIO HABITACIONAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(en miles de Pesos - M\$)

**NOTA N° 8 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se presentan los siguientes instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultados:

(a) Activos y Pasivos

Instrumento	31-12-2013				31-12-2012			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de total de activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de total de activos
<b>Títulos de Renta Variable</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Títulos de Deuda</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	3.214.358	-	3.214.358	7,5446%	3.095.275	-	3.095.275	13,9610%
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	1.677.756	-	1.677.756	3,9379%	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranza	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	268.252	-	268.252	0,6296%	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>5.160.366</b>	<b>-</b>	<b>5.160.366</b>	<b>12,1122%</b>	<b>3.095.275</b>	<b>-</b>	<b>3.095.275</b>	<b>13,9610%</b>
<b>Inversiones No Registradas</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otras inversiones</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>5.160.366</b>	<b>-</b>	<b>5.160.366</b>	<b>12,1122%</b>	<b>3.095.275</b>	<b>-</b>	<b>3.095.275</b>	<b>13,9610%</b>

(b) Efectos en Resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Resultados realizados	142.219	353.145
Resultados no realizados	11.084	19.798
<b>Total ganancia (pérdidas)</b>	<b>153.303</b>	<b>372.943</b>

(c) El movimiento de los activos financieros a valor razonable por resultados se resume como sigue:

Movimiento de los activos a valor razonable con efecto en resultados	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Saldo inicio al 1 de enero:	3.095.275	10.224.925
Intereses y reajustes	149.689	376.265
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(10.872.008)	476.554
Compras	68.504.793	53.289.060
Ventas	(55.717.383)	(61.271.529)
<b>Totales</b>	<b>5.160.366</b>	<b>3.095.275</b>

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - DEUDA CON SUBSIDIO HABITACIONAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(en miles de Pesos - M\$)

**NOTA N° 9 - Activos Financieros a Costo Amortizado**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se presentan los siguientes activos financieros valorizados a costo amortizado:

Instrumento	31-12-2013				31-12-2012			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de total de activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de total de activos
<b>Títulos de Deuda</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranza	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Inversiones No Registradas</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	37.205.381	-	37.205.381	87,3267%	18.973.049	-	18.973.049	85,5765%
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>37.205.381</b>	<b>-</b>	<b>37.205.381</b>	<b>87,3267%</b>	<b>18.973.049</b>	<b>-</b>	<b>18.973.049</b>	<b>85,5765%</b>
<b>Otras inversiones</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>37.205.381</b>	<b>-</b>	<b>37.205.381</b>	<b>87,3267%</b>	<b>18.973.049</b>	<b>-</b>	<b>18.973.049</b>	<b>85,5765%</b>

**Efectos en Resultados**

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a costo amortizado	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Resultados realizados	1.784.336	775.221
Resultados no realizados	765.011	370.225
<b>Total ganancia (pérdidas)</b>	<b>2.549.347</b>	<b>1.145.446</b>

El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

Movimiento de los activos a costo amortizado	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Saldo inicio al 1 de enero:	18.973.049	7.002.914
Intereses y reajustes	1.953.917	103.072
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor	8.332.653	2.458.716
Compras	7.945.762	9.408.347
Ventas	-	-
<b>Totales</b>	<b>37.205.381</b>	<b>18.973.049</b>



FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - DEUDACON SUBSIDIO HABITACIONAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(en miles de Pesos - M\$)

**NOTA N° 10 - Efectivo y efectivo equivalente**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el saldo de efectivo y efectivo equivalente el siguiente:

	MONEDA	Al 31 diciembre de 2013 M\$	Al 31 diciembre de 2012 M\$
Saldos en cuenta corriente Banco de Chile	Pesos Chilenos	12.407	94.446
Saldos en cuenta corriente Banco Estado	Pesos Chilenos	5.621	137
Saldos en cuenta corriente Banco Santander	Pesos Chilenos	19.369	212
Saldos en cuenta Gestión Larrain Vial	Pesos Chilenos	75	202
<b>Total</b>		<b>37.472</b>	<b>94.997</b>

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - DEUDA CON SUBSIDIO HABITACIONAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(en miles de Pesos - M\$)

**NOTA N° 11 - Cuentas y documentos por cobrar o pagar por operaciones**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el detalle de las cuentas y documentos por cobrar es el siguiente:

Nombre Deudor	RUT	País entidad deudora	Tipo de moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Análisis del vencimiento	Al 31 diciembre de 2013 M\$	Al 31 diciembre de 2012 M\$
<b>NO HAY INFORMACION</b>									

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el detalle de las cuentas y documentos por pagar es el siguiente:

Nombre Acreedor	RUT	País entidad Acreedora	Tipo de moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Análisis del vencimiento	Al 31 diciembre de 2013 M\$	Al 31 diciembre de 2012 M\$
Banco de Chile	97.004.000-5	Chile	Pesos	No aplica	-	-	Hasta 1 año	12.819	6.100
<b>Total</b>								<b>12.819</b>	<b>6.100</b>

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - DEUDA CON SUBSIDIO HABITACIONAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(en miles de Pesos - M\$)

**NOTA N° 12 - Otros documentos y cuentas por cobrar y otros documentos y cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el detalle de otros documentos por cobrar es el siguiente:

Nombre Deudor	RUT	País entidad Acreedora	Tipo de moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Análisis del vencimiento	Al 31 diciembre de 2013 M\$	Al 31 diciembre de 2012 M\$
Mutuos por Cobrar		Chile						168.906	
Mutuos en Transito		Chile						24.246	
Seguros por cobrar desgravamen	-	Chile	-	No aplica	-	-	Hasta 1 año	2.124	2.725
Seguros por cobrar incendio	-	Chile	-	No aplica	-	-	Hasta 1 año	6.328	4.813
<b>Total</b>								<b>201.604</b>	<b>7.538</b>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el detalle de otros documentos por pagar es el siguiente:

Nombre Acreedor	RUT	País entidad Acreedora	Tipo de moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Análisis del vencimiento	Al 31 diciembre de 2013 M\$	Al 31 diciembre de 2012 M\$
Seguros asociados a los hipotecarios									
Mutuos por Pagar	96.933.030-K	Chile	UF	No aplica	-	-	Hasta 1 año	2.244.521	2.345.271
Cuentas por pagar MYV	73.061.223-5	Chile	UF	No aplica	-	-	Hasta 1 año	17.592	14.204
Seguros por pagar cesantía	76.090.605-0	Chile	UF	No aplica	-	-	Hasta 1 año	5.339	1.464
<b>Total</b>								<b>2.267.452</b>	<b>2.360.939</b>

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - DEUDA CON SUBSIDIO HABITACIONAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(en miles de Pesos - M\$)

**NOTA N° 13 - Otros Activos y otros Pasivos**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el detalle de otros activos es el siguiente:

	Al 31 diciembre de 2013 M\$	Al 31 diciembre de 2012 M\$
<b>NO HAY INFORMACION</b>		
<b>Total</b>		

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el detalle de otros pasivos es el siguiente:

	Al 31 diciembre de 2013 M\$	Al 31 diciembre de 2012 M\$
Gastos Aceptados		
<i>Auditoría</i>	256	44
<i>Clasificación de Riesgo</i>	128	25
<i>DCV Registro</i>	330	61
<i>Asesorías legales</i>	631	107
<i>Otros Gastos</i>	352	440
<i>Publicaciones Legales</i>	156	14
<i>Comité de vigilancia</i>	337	60
<i>Custodia Nacional</i>	-	986
<i>Gastos Notariales</i>	2.679	214
<i>Gastos Variuos</i>	223	-
<i>Gastos de administración</i>	12.352	-
<b>Total</b>	<b>17.444</b>	<b>1.951</b>

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - DEUDA CON SUBSIDIO HABITACIONAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(en miles de Pesos - M\$)

**NOTA N° 14 - Intereses y reajustes**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Fondo presenta los siguientes intereses y reajustes.

	Al 31 diciembre de 2013 M\$	Al 31 diciembre de 2012 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	149.689	376.265
Activos financieros a costo amortizado	1.953.917	103.072
<b>Total</b>	<b>2.103.606</b>	<b>479.337</b>

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - DEUDA CON SUBSIDIO HABITACIONAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(en miles de Pesos - M\$)

**NOTA N° 15 - Cuotas Emitidas**

Las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 10.000.000 de cuotas al 31 de diciembre de 2013, 10.000.000 al 31 de diciembre 2012 con un valor cuota de \$ 22.785,4738 y \$ 22.236,0600 respectivamente.

**31 de Diciembre de 2013**

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión vigente	Total cuotas emitidas	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
N° 269 de 27 de mayo de 2010	10.000.000	-	1.773.287	1.767.362

Los Movimientos relevantes de cuotas son los Siguietes:

	Total cuotas emitidas	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	10.000.000	-	889.676	889.676
Emissiones del año	-	-	883.611	883.611
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	(5.925)
Saldo al cierre	10.000.000	-	1.773.287	1.767.362

**31 de Diciembre de 2012**

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión vigente	Total cuotas emitidas	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
N° 269 de 27 de mayo 2010	10.000.000	-	889.676	889.676

Los Movimientos relevantes de cuotas son los Siguietes:

	Total cuotas emitidas	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	10.000.000	-	805.036	805.036
Emissiones del año	-	-	84.640	84.640
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	10.000.000	-	889.676	889.676

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - DEUDA CON SUBSIDIO HABITACIONAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(en miles de Pesos - M\$)

**NOTA N° 16 - Inversiones valorizadas por el método de la participación**

Al 31 de diciembre 2013 y 2012, El Fondo de Inversión no tiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

**a) Información financiera resumida de subsidiarias y asociadas**

Año 2013

Rut	Sociedad	Pais de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio	Valor de cotización bursátil
				Capital	Votos											
	NO HAY INFORMACION															

Año 2012

Rut	Sociedad	Pais de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio	Valor de cotización bursátil
				Capital	Votos											
	NO HAY INFORMACION															

**b) Movimiento durante el período**

Año 2013

Rut	Sociedad	Saldo de inicio	Participación en resultados	Participación en Otros resultados integrales	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Otros movimientos	Saldo de cierre
	NO HAY INFORMACION								

Año 2012

Rut	Sociedad	Saldo de inicio	Participación en resultados	Participación en Otros resultados integrales	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Otros movimientos	Saldo de cierre
	NO HAY INFORMACION								

**c) Plusvalías incluidas en el valor de la inversión**

Nombre Sociedad	Año 2013	Año 2012
NO HAY INFORMACION		





**FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - DEUDA CON SUBSIDIO HABITACIONAL**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**al 31 de Diciembre de 2013 y 2012**  
**(en miles de Pesos - M\$)**

**NOTA N° 18 - Valor económico de la cuota**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo de Inversión no presenta valor económico de la cuota.

Sociedad emisora	Tipo de instrumento	Valor contable de la inversión (incluido plusvalía)	Valorización N° 1 Empresa	Valorización N° 1 Empresa
<b>NO HAY</b>				
<b>INFORMACION</b>				
	<b>Totales</b>			

	Según Estados Financieros al	Según Valorización Económica más conservadora
Patrimonio del fondo (*)		
N° de cuotas pagadas		
Valor cuota		

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - DEUDA CON SUBSIDIO HABITACIONAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(en miles de Pesos - M\$)

**NOTA N° 19 - Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo de Inversión no tiene inversiones acumuladas en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión.

Nombre Emisor	Nemotécnico del Instrumento	Monto Total Invertido M\$	FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL Deuda con Subsidio Habitacional Monto Inversión	% inversión del emisor
NO HAY INFORMACION				
<b>TOTAL</b>		-	-	-

Nota: Cifras en miles de pesos Chilenos y porcentajes con cuatro decimales

**FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - DEUDA CON SUBSIDIO HABITACIONAL**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**al 31 de Diciembre de 2013 y 2012**  
**(en miles de Pesos - M\$)**

**NOTA N° 20 - Excesos de inversión**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las inversiones no se encuentran excedidas de los límites establecidos en normativa vigente y Reglamento Interno del Fondo.

Fecha del exceso	Emisor	Rut Emisor	Monto del exceso	% del exceso	Límite Excedido	Causa del exceso	Imputable a la sociedad administradora	Observaciones
<b>NO HAY INFORMACION</b>								
<b>Totales</b>								

Nota: Cifras en miles de pesos Chilenos y porcentajes con cuatro decimales

**FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - DEUDA CON SUBSIDIO HABITACIONAL**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**al 31 de Diciembre de 2013 y 2012**

**(en miles de Pesos - M\$)**

**NOTA N° 21 - Gravámenes y prohibiciones**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el fondo no presenta gravámenes y prohibiciones.

<b>Activo comprometido</b>	<b>Monto comprometido de la garantía</b>	<b>% del Activo total del fondo</b>	<b>Indicar tipo de prohibición o gravamen</b>	<b>Nombre del beneficiario</b>
<b>NO HAY</b>				
<b>INFORMACION</b>				
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Nota: Cifras en miles de pesos Chilenos y porcentajes con cuatro decimales**

**FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - DEUDA CON SUBSIDIO HABITACIONAL**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**al 31 de Diciembre de 2013 y 2012**

**(en miles de Pesos - M\$)**

**NOTA N° 22 - Custodia de valores**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el fondo presenta la siguiente custodia de valores.

**2013**

<b>CUSTODIA DE VALORES</b>						
<b>CUSTODIA NACIONAL</b>				<b>CUSTODIA EXTRANJERA</b>		
<b>ENTIDADES</b>	<b>Monto Custodiado M\$</b>	<b>% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales</b>	<b>% sobre total Activo del Fondo</b>	<b>Monto Custodiado M\$</b>	<b>% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros</b>	<b>% sobre total Activo del Fondo</b>
Empresas de Depósito de Valores	5.160.366	12,1805%	12,1122%	-	-	-
Larraiñ Vial Activos Administradora Gral. De Fondos	37.205.381	87,8195%	87,3267%	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	<b>42.365.747</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,4389%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**2012**

<b>CUSTODIA DE VALORES</b>						
<b>CUSTODIA NACIONAL</b>				<b>CUSTODIA EXTRANJERA</b>		
<b>ENTIDADES</b>	<b>Monto Custodiado M\$</b>	<b>% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales</b>	<b>% sobre total Activo del Fondo</b>	<b>Monto Custodiado M\$</b>	<b>% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros</b>	<b>% sobre total Activo del Fondo</b>
Empresas de Depósito de Valores	3.095.274	14,0259%	13,9610%	-	-	-
Larraiñ Vial Activos Administradora Gral. De Fondos	18.973.049	85,9741%	85,5765%	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	<b>22.068.323</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,5375%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - DEUDA CON SUBSIDIO HABITACIONAL****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(en miles de Pesos - M\$)

**NOTA N° 23 - Reparto de Beneficio a los aportantes**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el fondo ha realizado los siguientes reparto de beneficios a los aportantes

**2013**

Fecha de distribución	Monto por cuota M\$	Monto total distribuido M\$	Tipo de dividendo
17-05-2013	229,3629	251.904	Definitivo
19-06-2013	209,7905	271.152	Provisorio
06-08-2013	204,7601	289.560	Provisorio
29-10-2013	252,4466	395.747	Provisorio
26-12-2013	170,0967	290.561	Provisorio
<b>Totales</b>	<b>1.066,4567</b>	<b>1.498.924</b>	-

**2012**

Fecha de distribución	Monto por cuota M\$	Monto total distribuido M\$	Tipo de dividendo
25-05-2012	353,9797	285.200	Definitivo
07-06-2012	415,8589	337.087	Provisorio
12-09-2012	160,6676	133.626	Provisorio
12-11-2012	263,6451	223.144	Provisorio
<b>Totales</b>	<b>1.194,1513</b>	<b>979.057</b>	-

Nota: Cifras en miles de pesos Chilenos y porcentajes con cuatro decimales

**FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - DEUDA CON SUBSIDIO HABITACIONAL**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**al 31 de Diciembre de 2013 y 2012**

**(en miles de Pesos - M\$)**

**NOTA N° 24 - Rentabilidad del fondo**

Al 31 de diciembre de 2013, el detalle de la rentabilidad del fondo es el siguiente

Tipo de Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada			
	Período actual	%	Últimos 12 meses %	Últimos 24 meses %
Nominal	2,4708		2,4708	3,8452
Real	0,4099		0,4099	(0,6791)

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - DEUDA CON SUBSIDIO HABITACIONAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(en miles de Pesos - M\$)

**NOTA N° 25 - Partes relacionadas**

**A) Remuneración por administración**

El fondo es administrado por Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos (la "Administradora"), una sociedad administradora de fondos constituida en Chile.

La sociedad administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos indicados en los números 1) y 2) del art. 9° del reglamento Interno del Fondo porcentaje que incluye el IVA. La comisión fija se deducirá mensualmente del Fondo dentro de los primeros cinco días hábiles del mes siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible la comisión que se deduce.

Serie única

0,0119 (IVA incluido)

	Al 31 diciembre de 2013 M\$	Al 31 diciembre de 2012 M\$
Remuneración por administración del ejercicio	328.727	152.755

adeudándose:

	Al 31 diciembre de 2013 M\$	Al 31 diciembre de 2012 M\$
Remuneración por pagar a Larraín Vial Activos S.A.	36.927	18.980

**B) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros**

La administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación.

Para el ejercicio terminado el 31 de diciembre 2013:

Tipo de relacionada	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio	% Invertido
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	471	11	-	482	10.983	0,0258%
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Empleados	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>471</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>482</b>	<b>10.983</b>	<b>0,0258%</b>

Para el ejercicio terminado el 31 de diciembre 2012:

Tipo de relacionada	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio	% Invertido
Sociedad administradora	0	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	471	-	-	471	10.473	0,0529%
Accionistas de la sociedad administradora	0	-	-	-	-	-
Empleados	0	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>471</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>471</b>	<b>10.473</b>	<b>0,0529%</b>



FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - DEUDA CON SUBSIDIO HABITACIONAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(en miles de Pesos - M\$)

NOTA N° 26 - Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del fondo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el detalle de la garantía constituida es el siguiente:

2013

NATURALEZA	EMISOR	REPRESENTANTE DE LOS BENEFICIARIOS	MONTO	VIGENCIA
Boletas de Garantía	Banco Corpbanca	Banco Corpbanca	10.000 UF	Desde el 10-01-2013 al 10-01-2014

2012

NATURALEZA	EMISOR	REPRESENTANTE DE LOS BENEFICIARIOS	MONTO	VIGENCIA
Boletas de Garantía	Banco Corpbanca	Banco Corpbanca	10.000 UF	Desde el 10-01-2012 al 10-01-2013

**FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - DEUDA CON SUBSIDIO HABITACIONAL**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**al 31 de Diciembre de 2013 y 2012**

**(en miles de Pesos - M\$)**

**NOTA N° 27 - Otros gastos de operación**

Al 31 de Diciembre 2013 y 2012, el detalle de otros gastos de operación es el siguiente:

<b>Tipo de gasto</b>	<b>Monto del trimestre M\$</b>	<b>Monto acumulado ejercicio 2013 M\$</b>	<b>Monto acumulado ejercicio 2012 M\$</b>
Auditoría	444	3.106	3.026
Clasificación de Riesgo	280	1.555	1.699
DCV Depósito	-	-	-
DCV Registro	1.011	4.005	4.190
Impuestos Bancarios	-	-	-
Asesorías Legales	515	7.655	7.315
Otros Gastos	434	4.276	30.042
Publicaciones Legales	191	1.891	933
Gastos Varios		2.692	-
Seguros Bancarios	-	-	-
Corrección Monetaria	-	-	-
Gastos Notariales	7.862	32.499	14.619
<b>Totales</b>	<b>10.737</b>	<b>57.679</b>	<b>61.824</b>
<b>% sobre el activo del fondo</b>	<b>0,0252%</b>	<b>0,1354%</b>	<b>0,2789%</b>

**Nota: Cifras en miles de pesos Chilenos y porcentajes con cuatro decimales**

**FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - DEUDA CON SUBSIDIO HABITACIONAL**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**al 31 de Diciembre de 2013 y 2012**

**(en miles de Pesos - M\$)**

**NOTA N° 28 - Información estadística**

A continuación se presenta la información estadística de cuotas, al último día de cada mes del período que se informa, de acuerdo al siguiente cuadro:

**2013**

<b>Mes</b>	<b>Valor libro cuota \$</b>	<b>Valor mercado cuota M\$</b>	<b>Patrimonio M\$</b>	<b>N° aportantes</b>
<b>Enero</b>	22.314,5888	22.193,8900	20.460.782	200
<b>Febrero</b>	22.449,9054	22.382,0000	21.457.889	226
<b>Marzo</b>	22.577,4558	22.564,4100	22.805.533	238
<b>Abril</b>	22.744,5489	22.577,4600	24.876.009	248
<b>Mayo</b>	22.558,5031	22.561,7200	25.031.028	257
<b>Junio</b>	22.434,0839	22.561,7200	29.700.192	273
<b>Julio</b>	22.412,2837	22.561,7200	31.694.196	289
<b>Agosto</b>	22.584,1369	22.561,7200	33.967.739	305
<b>Septiembre</b>	22.724,2113	22.561,7200	35.193.600	323
<b>Octubre</b>	22.655,1713	22.613,8800	35.866.036	339
<b>Noviembre</b>	22.796,6057	22.788,7900	37.184.957	358
<b>Diciembre</b>	22.785,4738	22.528,0000	40.270.181	376

**2012**

<b>Mes</b>	<b>Valor libro cuota \$</b>	<b>Valor mercado cuota M\$</b>	<b>Patrimonio M\$</b>	<b>N° aportantes</b>
<b>Enero</b>	22.090,7672	22.052,7400	17.783.863	171
<b>Febrero</b>	22.192,3577	22.052,7400	17.880.294	171
<b>Marzo</b>	22.316,2174	22.292,6300	17.980.087	171
<b>Abril</b>	22.449,8879	22.153,2200	18.087.784	171
<b>Mayo</b>	21.790,3130	22.153,2200	17.662.814	170
<b>Junio</b>	21.890,6263	21.613,2200	18.054.754	175
<b>Julio</b>	21.958,0812	21.613,0000	18.175.560	175
<b>Agosto</b>	22.042,6915	21.613,0000	18.332.752	173
<b>Septiembre</b>	22.002,7210	21.902,7300	18.339.510	175
<b>Octubre</b>	22.203,1972	21.902,7300	18.792.298	182
<b>Noviembre</b>	22.170,5409	22.163,7900	19.724.598	187
<b>Diciembre</b>	22.236,0600	22.232,1000	19.782.889	187



FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - DEUDA CON SUBSIDIO HABITACIONAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(en miles de Pesos - M\$)

**NOTA N° 30 - Operaciones de venta con compromiso de retrocompra y de compra con compromiso de retroventa,**

Al 31 de diciembre 2013, El Fondo de Inversión presenta los siguientes operaciones de venta con compromiso de retrocompra y de compra con comprimiso de retroventa.

Año 2013

Codigo de operación	Fecha de inicio	Fecha de termino	Nombre contraparte	Rut contraparte	Valor inicial (1)	Moneda de origen	Tasa de pacto (2)	Valor Final	Valorización al cierre	Unidades de Valorización				Valor de
										Codigo ISIN o CUSIP	Nemotecnico del Instrumento	Nombre del emisor	Tipo de Instrumento	
VRC	41617	41626	Larrain Vial S.A Corredora de Bolsa	80.537.000-9	415.000	\$\$	0,4000%	416.549	416.273	N/A	EST0220103	Banco Estado	LH	2
										N/A	Pagare R	Banco de Chile	Deposito	18
VRC	10-12-2013	07-01-2014	Larrain Vial S.A Corredora de Bolsa	80.537.000-9	280.000	\$\$	0,4000%	281.045	280.822	N/A	EST0150102	Banco Estado	LH	3
										N/A	PRC-7D0295	Banco Central	PRC	40
										N/A	PRC-7D0595	Banco Central	PRC	30
VRC	12-12-2013	09-01-2014	Larrain Vial S.A Corredora de Bolsa	80.537.000-9	233.000	\$\$	0,4000%	233.870	233.621	N/A	EST0240102	Banco Estado	LH	-
										N/A	Pagare R	Banco Itau	Deposito	10
										N/A	STD500102	Banco Santander	LH	-
										N/A	STD550197	Banco Santander	LH	-
VRC	16-12-2013	10-01-2014	Larrain Vial S.A Corredora de Bolsa	80.537.000-9	445.000	\$\$	0,4000%	466.483	445.949	N/A	EST2040105	Banco Estado	LH	-
										N/A	Pagare NR	BBVA	Deposito	80.580
										N/A	Pagare R	Banco de Chile	Deposito	16
VRC	17-12-2013	13-01-2014	Larrain Vial S.A Corredora de Bolsa	80.537.000-9	34.000	\$\$	0,4000%	34.122	34.068	N/A	Pagare NR	BICI	Deposito	40
										N/A	Pagare R	ITAU	Deposito	1
										N/A	STD500103	Banco Santander	LH	-
VRC	17-12-2013	13-01-2014	Larrain Vial S.A Corredora de Bolsa	80.537.000-9	485.000	\$\$	0,4000%	486.746	485.970	N/A	EST0310101	Banco Estado	LH	-
										N/A	Pagare R	Banco Estado	Deposito	10
										N/A	Pagare R	ITAU	Deposito	8
										N/A	Pagare R	Banco de Chile	Deposito	3
VRC	19-12-2013	14-01-2014	Larrain Vial S.A Corredora de Bolsa	80.537.000-9	600.000	\$\$	0,4000%	602.080	601.040	N/A	Pagare NR	Penia	Deposito	17.300
										N/A	Pagare R	Bice	Deposito	20
										N/A	Pagare R	Banco de Chile	Deposito	5
										N/A	Pagare R	Security	Deposito	-
VRC	20-12-2013	16-01-2014	Larrain Vial S.A Corredora de Bolsa	80.537.000-9	660.000	\$\$	0,4000%	662.376	661.056	N/A	Pagare R	Banco de Chile	Deposito	18
										N/A	Pagare R	Banco Estado	Deposito	8
										N/A	Pagare R	Banco de Chile	Deposito	3
VRC	23-12-2013	21-01-2014	Larrain Vial S.A Corredora de Bolsa	80.537.000-9	490.000	\$\$	0,4000%	491.895	490.588	N/A	Pagare NR	Bice	Deposito	65.000
										N/A	Pagare NR	BBVA	Deposito	1.200
										N/A	Pagare R	Banco Estado	Deposito	10
										N/A	Pagare R	Bice	Deposito	9
VRC	24-12-2013	22-01-2014	Larrain Vial S.A Corredora de Bolsa	80.537.000-9	125.000	\$\$	0,4000%	125.483	125.133	N/A	CHI1520196	Banco de Chile	Deposito	-
										N/A	Pagare R	Banco de Chile	Deposito	6
VRC	26-12-2013	28-01-2014	Larrain Vial S.A Corredora de Bolsa	80.537.000-9	405.000	\$\$	0,4000%	406.782	405.324	N/A	Pagare R	Banco de Chile	Deposito	18
										N/A	Pagare R	Banco de Chile	Deposito	-
VRC	27-12-2013	30-01-2014	Larrain Vial S.A Corredora de Bolsa	80.537.000-9	650.000	\$\$	0,4000%	652.947	650.434	N/A	Pagare NR	Penia	Deposito	4.300
										N/A	Pagare NR	BBVA	Deposito	2.500
										N/A	Pagare R	ITAU	Deposito	28
										N/A	Pagare R	Banco de Chile	Deposito	-
VRC	30-12-2013	23-01-2014	Larrain Vial S.A Corredora de Bolsa	80.537.000-9	330.000	\$\$	0,4000%	331.056	330.088	N/A	Pagare NR	BICI	Deposito	184.000
										N/A	Pagare R	ITAU	Deposito	6
									Total VRC	5.191.434	5.160.366			

(1) Cifra en miles de pesos Chilenos.

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - DEUDA CON SUBSIDIO HABITACIONAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(en miles de Pesos - M\$)

NOTA N° 31 - Sanciones

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2013, el fondo presenta la siguiente informacion:

<b>Fecha Resolución</b> <b>N° Resolución</b> <b>Organismo fiscalizador</b> <b>Fecha de notificación</b> <b>Persona (s) sancionada (s)</b> <b>Monto de la sanción en UF</b> <b>Causa de la sanción</b>	29-10-2013 Nro. 596 Superintendencia de Valores y Seguros 29-10-2013 Larrain Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos 200 U.F.  Infraccion a la regulación aplicable en materia de reparto de dividendos, entrega de informacion al mercado y sustitución de la administradora. Articulos 65 de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores; 73 y 78 inciso 1° de la Ley N°18.046 de Sociedad Anonimas, y Circular N°1.947, de 2009, sección II literal D.2, de la Superintendencia de Valores y Seguros.
---	--

<b>Tribunal</b> <b>Partes</b> <b>N° de Rol</b> <b>Fecha de notificación a SVS</b> <b>Estado de tramitación</b> <b>Otros antecedentes</b>	<b>NO HAY INFORMACION</b>
---	---------------------------

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2012, la sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no ha sido objeto de sanciones por parte de algun organismo fiscalizador:

<b>Fecha Resolución</b> <b>N° Resolución</b> <b>Organismo fiscalizador</b> <b>Fecha de notificación</b> <b>Persona (s) sancionada (s)</b> <b>Monto de la sanción en UF</b> <b>Causa de la sanción</b>	<b>NO HAY INFORMACION</b>
---	---------------------------

<b>Tribunal</b> <b>Partes</b> <b>N° de Rol</b> <b>Estado de tramitación</b> <b>Otros antecedentes</b>	<b>NO HAY INFORMACION</b>
---	---------------------------

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL – DEUDA CON SUBSIDIO HABITACIONAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2013 y 2012  
(En miles de Pesos – M\$)

**NOTA N° 32 - Hechos Posteriores**

Con fecha 10 de enero del 2014 Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos, renovó la boleta de garantía por el Fondo de Inversión Larraín Vial – Deuda con Subsidio Habitacional, cumpliendo así con el Artículo N°226 de la Ley N°18.045 y la Norma de Carácter General N°125. La garantía constituida por este Fondo mediante boleta de garantía emitidas por el Banco Corpbanca, corresponde a la Boleta N° 43824171 por UF 12.679 con vencimiento 10 de enero del 2015.

La Administración del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos de carácter financieros o de otra índole ocurridos entre el 01 de Enero de 2014 y la fecha de emisión de estos estados Financieros (20 de marzo de 2014), que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los Estados Financieros que se informan.

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - DEUDA CON SUBSIDIO HABITACIONAL

ANEXO 2

ESTADOS COMPLEMENTARIOS OBLIGATORIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES				
Descripción	Monto invertido			% INVERTIDO SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS DEL FONDO
	NACIONAL M\$	EXTRANJERO M\$	TOTAL M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversion	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Cartera de créditos de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	37.205.381	-	37.205.381	87,3267%
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	5.160.366	-	5.160.366	12,1122%
<b>TOTALES</b>	<b>42.365.747</b>	<b>-</b>	<b>42.365.747</b>	<b>99,4389%</b>



FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - DEUDA CON SUBSIDIO HABITACIONAL

ANEXO 2

ESTADOS COMPLEMENTARIOS OBLIGATORIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

<b>ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO</b>		
Descripción	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>1.926.555</b>	<b>1.128.366</b>
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	3.614	(3.322)
Intereses percibidos de títulos de deuda	49.431	356.467
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes Raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	1.873.510	775.221
<b>PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSION</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
<b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>776.096</b>	<b>390.023</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	19.798
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	776.096	370.225
<b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(540.347)</b>	<b>(285.934)</b>
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(328.727)	(152.755)
Remuneración del comité de vigilancia	(4.090)	(4.077)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(207.530)	(61.824)
Otros Gastos	-	(67.278)
<b>DIFERENCIAS DE CAMBIO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>2.162.304</b>	<b>1.232.455</b>

FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL - DEUDA CON SUBSIDIO HABITACIONAL

ANEXO 2

ESTADOS COMPLEMENTARIOS OBLIGATORIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

<b>ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS</b>	<b>31-12-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
Descripción	M\$	M\$
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b>1.386.208</b>	<b>842.432</b>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	1.926.555	1.128.366
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	-
Gastos del ejercicio (menos)	(540.347)	(285.934)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
<b>DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)</b>	<b>(1.247.020)</b>	<b>(693.856)</b>
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>20.581</b>	<b>103.328</b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	20.581	103.328
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	251.904	356.992
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	20.581	32.029
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	(493)
Dividendos definitivos declarados (menos)	(251.904)	(285.200)
	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-	(493)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	493
	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
	-	-
<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>	<b>159.769</b>	<b>251.904</b>